

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
4. december 2020.
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse ændring tekniske grundlag med startdato 1. juli 1999 samt udlodning af ekstraordinær bonus i gennemsnitsrente.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
I det tekniske grundlag med startdato 1. juli 1999 nedsættes den tekniske rente (grundlagsrente) fra 1,0 % til 0,0 %.
Der udloddes desuden en ekstraordinær bonus til alle i gennemsnitsrente på 15% efter pensionsafkastskat. Bonus anvendes til at styrke gennemsnitsrentebestanden i forhold til grundlagsrente og dødelighed og dernæst til opskrivning af pensionerne.
Det tekniske grundlag vedlægges som bilag.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2,3 og 6.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
7. december 2020.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Den tekniske rente er senest ændret i anmeldelse af 22. december 2010.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikrings-selskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

I det tekniske grundlag med startdato 1. juli 1999 ændres den tekniske rente (grundlagsrente) i afsnit 2.1.0 fra 1 % til 0 %.

Der udloddes desuden en ekstraordinær bonus til medlemmerne i gennemsnitsrente, jf. bonusregulativet §1 på 15 % efter pensionsafkastskat. Før pensionsafkastskat udgør satsen 17,7 %.

Den primære grund for den ekstraordinære udlodning af bonus er ønsket om at styrke beregningsgrundlaget samtidig med nedbringelse af det kollektive bonuspotentiale.

Det tekniske grundlag er ugaranteret, og pensionerne kan nedsættes, hvis den maksimale grundlagsrente i grundlagsrentebekendtgørelsen ændres, eller hvis dødeligheden eller invalidehyppigheden i grundlaget ikke længere er betryggende. Invalidehyppigheden har dog ikke længere betydning, da der ikke er nogen invaliderisiko i bestanden.

På grund af den ekstraordinære bonus på 15% kan grundlagsrenten nedsættes fra 1 % til 0 % uden, at pensionerne bliver nedsat. Derfor er det ikke nødvendigt af udnytte, at det tekniske grundlag er ugaranteret. Det betyder, at selskabet heller ikke er afhængig af, at den maksimale grundlagsrente i grundlagsrentebekendtgørelsen bliver nedsat til 0 %. Derfor vælger vi allerede nu at anfælde en ændring af grundlagsrenten til 0 %.

Den ekstraordinære bonus anvendes først til at styrke gennemsnitsrentebestanden i forhold til grundlagsrenten. Og er der mere tilbage, anvendes bonusen til at styrke dødelighed og sidst opskrivning af pensionerne.

Bonus tilskrives pensionsopsparingen, men anvendes forskelligt, alt efter hvordan pensionsopsparingen i dag er fordelt på de forskellige grundlagsrenter og dødeligheder. Der er forskellige behov for, hvor meget hver enkelt skal styrkes, og derfor også, hvor meget af den ekstraordinære bonus, der er tilbage til opskrivning af pensionerne. Styrkelsen sker først og fremmest ved ændring af grundlagsrenten fra 1,0 % til 0 % og dernæst ved at flytte opsparing fra et beregningsgrundlag til et andet.

I Industriens Pension findes i gennemsnitsrente følgende beregningsgrundlag:

- Grundlag 1: Teknisk grundlag for Industriens Pensionsforsikring
 - Grundlagsrente 2,5 %
 - Dødelighed G82M¹
- Grundlag 2': Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999
 - Grundlagsrente 1,5 %
 - Dødelighed G82M-3år¹
- Grundlag 2'': Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999
 - Grundlagsrente 1 %
 - Dødelighed G82M-8år¹

Ændring af grundlagsrenten fra 1% til 0 % betyder ikke, at der kommer flere grundlag til, men at grundlagsrenten på grundlag 2'' ændres til 0 %.

¹ Dødeligheden G82M betyder en restlevetid på 12 år for en 70-årig, G82M-3år betyder en restlevetid på 14 år for en 70-årig og G82M-8år betyder en restlevetid på 17 år for en 70-årig.

I dag omfatter grundlag 1 (2,5% og G82M) opsparing fra før 1.7.1999 samt opsparing fra PNN PENSION og PHI pension.

Grundlag 2' (1,5% og G82M-3år) omfatter alene opsparing fra PNN PENSION og PHI pension.

Grundlag 2'' omfatter opsparing fra efter 1.7.1999 herunder bonus fra alle grundlag. Da gennemsnitsrentebestanden er en pensionistbestand, er der ingen fast præmiebetaling. Eventuelle indbetalinger vil dog altid blive anvendt på grundlag 2''.

Medlemmerne i gennemsnitsrentebestanden har følgende grundlagskombinationerne:

- Grundlag 2'', grundlag 2' og grundlag 1
- Grundlag 2'', grundlag 2'
- Grundlag 2'', grundlag 1
- Grundlag 2''

Ved ændring af grundlagsrenten på grundlag 2'' fra 1% til 0 % indsættes så meget bonus af den ekstraordinære bonus, som er nødvendig for at opretholde pensionerne. Ændring af grundlagsrenten på grundlag 2'' vil for den dyreste police koste 13,9 %. Derfor vil udlodningen på de 15 % i bonus efter pensionsafkastskat være nok til, at alle kan opretholde deres pensioner.

Den del af den ekstraordinære bonus, som ikke er anvendt til at ændre grundlagsrenten fra 1 % til 0 %, anvendes derefter til at styrke pensionsopsparingen på grundlag 1 og grundlag 2' mest muligt til grundlag 2'' (med grundlagsrente 0 %). Styrkelsen sker ved at flytte pensionsopsparing mellem beregningsgrundlagene.

Der flyttes kun så meget pensionsopsparing, som udlodningen for hvert enkelt medlemskab giver mulighed for, når størrelsen på pensionen skal bevares, og afsættes på det grundlag, der flyttes til. Er der bonus tilbage efter flytning mellem grundlagene, anvendes bonus til opskrivning på bonusgrundlaget grundlag 2''.

Den ekstraordinære bonus betyder en opskrivning af medlemmernes pensionsopsparing på 775 mio. kr., som vil blive anvendt på følgende måde:

- 395 mio. kr. går til styrkelse af grundlag til ændring af grundlagsrente fra 1 % til 0 %.
- 221 mio. kr. går til anden styrkelse af grundlag i forhold til rente og dødelighed
- 159 mio. kr. går til opskrivning af pensioner for de dele, der ikke kræver styrkelse.

Flytninger		Flytning til				
Beregningsgrundlag		Opsparing for udlodning	andet teknisk grundlag	Styrkelse ved flytning	Bonus til opskrivning af pension	Opsparing efter udlodning
Grundlag 1	2,5% - G82M	221	-326	137	-	32
Grundlag 2'	1,5%, G82M-3år	573	-393	84	-	264
Grundlag 2''	1%, G82M-8år	4.375	-4.770	395	-	-
Grundlag 2'''	0%, G82M-8år	-	5.489	-	159	5.647
I alt		5.169	-	616	159	5.943

Ændringerne gennemføres i løbet af december måned. Den ekstraordinære bonus er planlagt til at blive tilskrevet medlemmernes opsparing medio december 2020 og selve skift af grundlag gennemføres i forbindelse med fremregning af opsparingen, som gøres inden udbetaling af pensionen for januar. I forbindelse med fremregningen vil overskydende bonus fra den ekstraordinære udlodning, som ikke er gået til styrkelse blive anvendt til forhøjelse af pensionerne.

<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p>
<p>Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne, idet bestyrelsen i henhold til aftalegrundlaget kan beslutte, at bonus anvendes til andet end opskrivning af pensionerne.</p> <p>Ingen medlemmer vil opleve, at pensionen falder, selv om grundlagsrenten ændres fra 1 % til 0 %.</p> <p>Medlemmerne og deres efterladte i gennemsnitsrentebestanden orienteres med et brev om den ekstraordinære udlodning af bonus, og at formålet er at anvende den til styrkelse af pensionsopsparingen. I brevet orienteres medlemmerne desuden om, at styrkelsen betyder, at der er mindre risiko for, at det senere bliver nødvendigt at sætte pensionerne ned. Det oplyses også at ændringen kan betyde en øget mulighed for opskrivning af pensionerne i fremtiden ved bonustilskrivning.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p>
<p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p> <p>Anvendelsen af den ekstraordinære bonus er først og fremmest til styrkelse af beregningsgrundlagene dernæst til opskrivning af pensionerne. Det betyder, at medlemmernes pension som minimum vil være den samme som før. Ca. 65 % af medlemmerne vil opleve en større eller mindre opskrivning af pensionen fra 1. januar 2021, som følge af de anmeldte ændringer, mens de sidste 35 % vil have den samme pension som tidligere.</p> <p>Styrkelse af pensionsopsparingen betyder, at fremtidig bonus i højere grad resulterer i opskrivning af pensionen. Når grundlagsrenten bliver lavere, vil en højere andel af tilskrevne kontorenter blive til opskrivning af pensionen. Og tilsvarende vil lavere dødelighed nedsætte risikoen for negativ risikobonus.</p>
<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>I aftalegrundlaget, som er gældende for gennemsnitsrentebestanden står, at med mindre andet er bestemt, anvendes bonus til opskrivning pensionerne. Det betyder, at bestyrelsen kan beslutte, at det skal være anderledes. Bestyrelsen har den 1. december 2020 besluttet, at der foretages en ekstraordinær udlodning af bonus i december 2020, som anvendes til styrkelse af beregningsgrundlagene. Beslutningen om anvendelse af bonus til styrkelse omfatter alene den ekstraordinære bonus. Bonus, som tilskrives i 2021, vil blive anvendt på sædvanlig vis.</p> <p>De berørte medlemmer orienteres med et brev, idet det skal bemærkes, at ingen medlemmer vil opleve, at pensionen falder, idet ændringen af grundlagsrenten fra 1 % til 0 % finansieres af den ekstraordinære bonus.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p>
<p>Gennemsnitsrentebestanden er en afviklingsbestand, som består af medlemmer, der ikke blev omfattet af markedsrente i 2011, idet de allerede var pensionister dengang. I bestanden er der:</p>

- 15.100 alderspensionister
- 1.200 invalidepensionister
- 1.500 børn og efterladte, der modtager pension.

Medlemmerne (ekskl. børn og efterladte) har en gennemsnitsalder på 74 år. Det yngste medlem er invalidepensionist og 39 år, og det ældste er alderspensionist og 93 år. Omkring 80 % af gennemsnitsrentebestanden er over 70 år. Målt alene på alderspensionisterne er 97% 70 år eller ældre.

Den samlede pensionsopsparing i gennemsnitsrentebestanden udgør 5,2 mia. kr. pr. 30. september 2020. Markedsværdien af hensættelserne i gennemsnitsrente udgør 5,8 mia. kr., hvorved der er en akkumuleret værdiregulering på 0,6 mia. kr. Derudover er der et kollektivt bonuspotentiale på 1,5 mia. kr., der skal tilbage til medlemmerne som bonus, men som samtidigt skal være buffer for udsving. Bonusgraden er pt. 30 %. Det kollektive bonuspotentiale ønskes nedbragt for at sikre kontributionen for det enkelte medlem.

Da både renteniveauet og forventningen til det fremtidige afkast er lavt, giver det god mening at styrke det tekniske grundlag samtidig med en ekstraordinær udlodning af bonus for at nedbringe det kollektive bonuspotentiale.

Ved at ændre grundlagsrenten for hele grundlag 2" til 0 % og desuden styrke så meget som muligt på de resterende grundlag, jf. beskrivelsen ovenfor, nedsættes den gennemsnitlige grundlagsrente på bestanden fra i dag 1,1% til 0,1%.

Bestanden er ikke opdelt i kontributionsgrupper i henhold til aftalegrundlaget. Derfor får alle medlemmer samme procent tildelt. Udlodningen af bonus på 15 % efter pensionsafkastskat betyder, at der tilskrives 775 mio. kr. til medlemmernes pensionsopsparing.

Da den ekstraordinære bonus alt efter beregningsgrundlag anvendes til styrelse, vil den akkumulerede værdiregulering falde med 378 mio. kr. Det frigjorte beløb tilfalder det kollektivt bonuspotentiale, og udlodningen vil derfor kun give en nettopåvirkning af det kollektive bonuspotentiale på 397 mio. kr.

Til trods for, at der er betalt pensionsafkastskat af midlerne i det kollektive bonuspotentiale, skal der afregnes individuel pensionsafkastskat, når bonus tilskrives medlemmernes pensionsopsparing. Den individuelle pensionsafkastskat vil udgøre 140 mio. kr., men kan modregnes i pensionsafkastskatten for instituttet. I første omgang bliver der et skatteaktiv, da de 140 mio. kr. overstiger instituttets pensionsafkastskat. Skatteaktivet indfries senest efter 5 år.

Regnskabsmæssig hensættelser til gennemsnitsrente	For udlodning	Efter udlodning	Forskel
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Retrospektive hensættelse	5.168,6	5.943,4	774,8
Akkumuleret værdiregulering	631,6	253,3	-378,3
Kollektiv bonuspotentiale	1.522,0	1.125,5	-396,5
Livhensættelse til gennemsnitsrente i alt	7.322,2	7.322,2	0,0
PAL-aktiv	0,0	140,0	140,0

Skatteaktivet betyder, at de 140 mio. kr. ikke skaber afkast i op til 5 år. Idet skatteaktivet er knyttet til egenkapitalen, vil egenkapitalen opnå et mindre afkast end ellers som følge af udlodningen. Det manglende afkast estimeres til i alt 25 mio.kr. efter pensionsafkastskat for den 5-årige periode.

Udlodningen vil her og nu nedbringe bonusgraden fra 30 % til 23 %, som fortsat er et højt niveau. Bonusgraden er sammensat af en kollektiv bonusgrad på 29,4 % og en individuel bonusgrad på 0,2 % før udlodningen, men de 23 % i bonusgrad efter udlodningen kommer af en kollektiv bonusgrad på 18,9 % og en individuel bonusgrad på 4,0 %.

Niveauet på bonusgraden er med til at sikre, at solvenskapitalkravet ikke bliver påvirket af udlodningen, idet bufferne fortsat er store nok til at dække bruttorisiciene. Udlodningen vil gøre selskabet mere følsomt overfor ændringer i solvenskapitalkravet, men da selskabet fortsat er meget velkonsolideret, vurderes det at være uden betydning. Det skal bemærkes, at i opgørelsen af bonusgraden indgår de individuelle bonuspotentialer som før udlodningen udgør 0,2 %, men efter udlodningen udgør 4 %-point.

Ved fremskrivning af gennemsnitsrente bestanden forventes bonusgraden at være 24 % efter 5 år og 25 % efter 10 år.

De forventede renteresultater for 2020-2024 fremgår af tabellen.

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	56	6	5	5	5	5
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	1.222	199	239	230	220	214
forventet renteindtægt	139	211	203	196	188	180
forventet renteresultat 1. orden	82	205	198	191	183	175
forventet renteresultat 2. orden	(1.083)	12	(36)	(34)	(32)	(34)

1) Den anmeldte kontorente på 9,0% vedrører kun 2020. 2021 er regnet med 3,5% og 2022-2024 regnes med 4,4%.

Den ekstraordinære udlodning påvirker renteresultatet for 2020, idet udlodningen gennemføres i december 2020 og er årsagen til det negative resultat.

Det forventede renteresultat for 2022 til 2024 er ligeledes negativt om end i en noget mindre målestok, idet der i kontorenten er indregnet en mindre tildeling fra af kollektivt bonuspotentiale hvert år i takt med gennemsnitsrentebestandens afvikling.

9.200 medlemmer har opsparing på grundlag 1 på gennemsnitlig 24.100 kr. Efter udlodningen forventes det, at der vil være ca. 4.100 medlemmer på grundlag 1 med en gennemsnitlig opsparing på 7.800 kr.

3.200 medlemmer har opsparing på grundlag 2' på gennemsnitlig 178.200 kr. Efter udlodningen forventes det, at der vil der være ca. 2.500 medlemmer på grundlag 2' med en gennemsnitlig opsparing på 104.200 kr.

Før udlodningen er der 6.300 medlemmer, som har al deres opsparing på grundlag 2". Efter udlodningen forventes det, at der er 11.600 medlemmer, som har hele deres opsparing på grundlag 2". For disse ca. 65 % af medlemmerne i gennemsnitsrente vil der være bonus tilbage, som anvendes til opskrivning af opskrivning af pensionerne. Opskrivningen sker på grundlag 2", som også er bonusgrundlaget.

Grundlag 2", som er det grundlag, hvor grundlagsrenten ændres til 0 %, anvendes som bonusgrundlag. Ændringen sker som følge af udviklingen i markedsrenten, hvor en grundlagsrente på 1 % ikke længere kan siges at være betryggende. Da bestanden er en afviklingsbestand med høj gennemsnitsalder og velkonsolideret med et stort kollektivt bonuspotentiale, vurderes et 0%'s grundlag at være betryggende.

I forhold til de andre elementer vurderes både omkostninger og dødelighed tilsvarende at være på et betryggende niveau. Styk-omkostningerne i det tekniske grundlag er på 35 kr. pr. måned på 1. orden og ligger derfor langt over de 24 kr., som er opkrævet i 2020 på 2. orden, og som tilsvarende

forventes anmeldt for 2021. I forholdt grundlagets procentomkostninger, som opkræves af indbetalingerne, er disse ikke relevante, da gennemsnitsrentebestanden er en afviklingsbestand uden indbetalinger.

Dødeligheden på grundlag 2" er en G82M dødelighed med 8 års aldersreduktion.

I tabellen nedenfor sammenlignes restlevetiderne for G82M-8år med restlevetider opgjort ud fra den modeldødelighed inkl. levetidsforbedringer, som senere i december måned vil blive anmeldt som markedsværdidødeligheden for gennemsnitsrentebestanden.




IP-dødelighed 2021 inkl.			
Alder	levetidsforbedringer	G82 minus 8 år	Forskel
68	18,8	18,5	-0,3
69	17,9	17,8	-0,1
70	17,1	17,1	0,0
71	16,2	16,4	0,2
72	15,4	15,7	0,4
73	14,5	15,1	0,5
74	13,7	14,4	0,7
75	12,9	13,8	0,9
80	9,2	10,9	1,7
85	6,1	8,3	2,2

Af tabellen ses en stigende margin, som er positiv fra alder 70. Under 70 år er marginen negativ, for de 68-årige 0,3 år og for de 69-årige 0,1 år. Den yngste alderspensionist er i dag over 68 år, idet der ikke er foretaget alderspensioneringer i gennemsnitsrente siden 2012. Der er 152 alderspensionister mellem 68 og 69 år og 443 mellem 69 og 70 år.

Invalidepensionister i gennemsnitsrente vil forlade gennemsnitsrentebestanden, når deres invalidepension udløber ved 65, 67 eller 68 år, idet deres alderspensionsydelse ligger i markedsrente.

Den negative margin i dødeligheden under 70 år har derfor marginal betydning og vil i øvrigt forsvinde i takt med, at de få alderspensionister mellem 68 og 69 år bliver ældre.

Det vurderes på den baggrund samlet set, at grundlag 2", som bonusgrundlag er betryggende.

Navn
Angivelse af navn
Adm. direktør Laila Mortensen
Dato og underskrift
4. december 2020 
Navn
Angivelse af navn 
Ansvarshavende aktuar Rikke Francis
Dato og underskrift
4. december 2020 
Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift